

February 8th 2005.



Regional Administrator
Region V
U.S. Environmental Protection Agency
77 West Jackson Boulevard
Chicago, IL 60604

US EPA RECORDS CENTER REGION 5



1000369

IRREVOCABLE STANDBY LETTER OF CREDIT NO. S40006/219856

Dear Sir or Madam:

We hereby establish our Irrevocable Standby Letter of Credit No. S40006/219856 in your favor, at the request and for the account of Techalloy Company, Inc. ("Techalloy"), 6509 Olson Road, P.O. Box 423, Union, IL 60180-0423 up to the aggregate amount of five hundred sixty-one thousand U.S. dollars \$561,000.00, available upon presentation of

- (1) your sight draft, bearing reference to this Standby Letter of Credit No. S40006/219856, and
- (2) your signed statement reading as follows: "I certify that the amount of the draft is payable pursuant to the terms of the Administrative Order on Consent for Corrective Measures Implementation, Docket No. R8H-5-99-008."

This letter of credit is effective as of February 8th 2005 and shall expire on February 7th 2006, but such expiration date shall be automatically extended for a period of one year on February 8th 2006 and on each successive expiration date, unless, at least 120 days before the current expiration date, we notify both you and Techalloy by certified mail that we have decided not to extend this letter of credit beyond the current expiration date. In the event you are so notified, any unused portion of the credit shall be available upon presentation of your sight draft for 120 days after the date of receipt by both you and Techalloy, as shown on the signed return receipts.

Whenever the letter of credit is drawn on, under and in compliance with the terms of this credit, we shall duly honor such draft upon presentation to us, and we shall deposit the amount of the draft pursuant to your instructions.

.../2


ORIGINAL

UGINE SAVOIE IMPHY

Société Anonyme
Avenue Paul Girod
73400 UGINE

**STATUTORY AUDITORS REPORT
FINANCIAL STATEMENTS
YEAR ENDED DECEMBER 31, 1999**

UGINE SAVOIE IMPHY

Société Anonyme

Avenue Paul Girod
73400 UGINE

In accordance with our appointment as auditors by your Annual General Meeting, we hereby report to you for the year ended December 31, 1999 on:

- The audit of the accompanying financial statements of UGINE SAVOIE IMPHY presented in Euros
- The specific procedures and disclosures required by law.

1. Opinion on the Financial Statements

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position and the assets and liabilities of the Company as at December 31, 1999, and the results of its operations for the year then ended in accordance with French accounting regulations.

2. **Specific Procedures and Disclosures**

We have also performed the other procedures required by law, in accordance with professional standards applicable in France.

We have no comment to make as to the fair presentation and consistency with the financial statements of the information given in the report of the Board of Directors and in the documents addressed to the shareholders with respect to the financial position statements.

Neully, April 21, 2000

The Statutory Auditors

Calan Ramolino & Associés

Thierry KARCHER

This is a free translation from the original in French.

UGINE SAVOIE IMPHY

Société Anonyme
Avenue Paul Girod
73400 Ugine

**RAPPORT GENERAL
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Comptes Annuels
Exercice clos le 31 décembre 1999



Calan Ramolino & Associés
191, avenue Charles-de-Gaulle
92200 Neuilly-sur-Seine
France
Téléphone : 01 55 61 27 00
Télécopieur : 01 55 61 27 01

Société anonyme au capital de 13 020 600 F
Société d'Expertise Comptable inscrite au
Tableau de l'Ordre du Conseil Régional de
Paris / Ile-de-France
Société de Commissaires aux Comptes,
membre de la Compagnie régionale de
Versailles
332 900 919 RCS Nanterre
TVA : FR 81 332 900 919

UGINE SAVOIE IMPHY

Société Anonyme

Avenue Paul Girod
73400 Ugine

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Comptes Annuels

Exercice clos le 31 décembre 1999

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 1999, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société UGINE SAVOIE IMPHY établis en Euros, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en France; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.



UGINE SAVOIE IMPHY

2 / 2

2. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Neully, le 21 avril 2000

Le Commissaire aux Comptes

Calan Ramolino & Associés

Thierry KARCHER

COMPTES ANNUELS

BILAN

COMPTE DE RESULTAT

ANNEXE

BILAN (Actif)

Exercice clos le 31 décembre 1999

en Keuro

POSTES	N° NOTE ANNEXE	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Immobilisations incorporelles brutes	1	3 369	3 172
Amortissements & dépréciations / immobilisations incorporelles	2-3	(2 283)	(1 538)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORP. NETTES		1 087	1 635
Immobilisations corporelles brutes	1	201 148	186 590
Amortissements & dépréciations / immobilisations corporelles	2-3	(47 153)	(22 337)
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES.....		153 995	164 253
Titres & autres formes de participations brutes	1-5	113 863	114 117
Dépréciations titres & autres formes de participation.....	2-3	(26 135)	(9 327)
Créances rattachées aux participations brutes		1 448	
Dépréciations créances rattachées aux participations.....			
Dépôts & cautionnements versés bruts.....		2 311	1 752
Dépréciations dépôts & cautionnements versés.....			
Autres immobilisations financières brutes		1 029	1 366
Dépréciations autres immobilisations financières.....		(691)	(898)
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES NETTES	1-2-3	91 826	107 010
TOTAL ACTIF IMMOBILISE		246 907	272 898
Stocks & en-cours bruts		58 422	53 591
Dépréciations stocks & en-cours	3	(4 474)	(5 358)
Avances et acomptes versés nets		72	55
Clients et comptes rattachés bruts		77 918	60 044
Dépréciations clients et comptes rattachés	3	(8 376)	(8 823)
Comptes courants groupe & associés nets		4 716	8 532
Autres créances nettes		7 292	6 279
TOTAL ACTIF CIRCULANT	5-6	135 570	114 321
DISPONIBILITES NETTES.....		45 620	33 860
TOTAL DES COMPTES DE REGULARISATION	6-7	7 340	2 181
TOTAL ACTIF		435 437	423 260

BILAN (Passif)

Exercice clos le 31 décembre 1999

en Keuro

POSTES	N° NOTE ANNEXE	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Capital social		175 673	175 673
Primes			
Ecart de réévaluation			
Réserves		33 310	33 310
Report à nouveau		(6 707)	(4)
Résultat en instance d'affectation			
Résultat de la période		(20 034)	(6 703)
TOTAL SITUATION NETTE.....	8	182 242	202 276
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées	3	13 672	7 227
TOTAL AUTRES CAPITAUX PROPRES.....	8	13 672	7 227
TOTAL CAPITAUX PROPRES		195 914	209 504
Pensions et obligations similaires		23 662	22 233
Provisions risques et charges hors retraites		27 098	41 418
TOTAL PROVISIONS RISQUES ET CHARGES.....	3 - 4	50 759	63 651
Dettes rattachées à des participations		35 590	30 631
Dettes financières court terme		39 609	43 944
Autres dettes financières		8 961	9 195
TOTAL DETTES FINANCIERES	5 - 6	84 160	83 770
Fournisseurs et comptes rattachés		78 654	37 571
Avances et acomptes reçus			10
Comptes courants groupe et associés		4 883	11 733
Dettes fiscales et sociales		14 151	14 520
Autres dettes court terme		3 950	2 246
TOTAL DETTES COURT TERME	5 - 6	101 638	66 080
TOTAL DES COMPTES DE REGULARISATION	7	2 965	254
TOTAL PASSIF		435 437	423 260

COMPTE DE RESULTAT

Exercice clos le 31 décembre 1999

en Keuro

POSTES	N° NOTE ANNEXE	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Chiffre d'affaires activité principale		321 112	374 328
Chiffre d'affaires produits résiduels		5 688	
Chiffre d'affaires activités annexes, coûts des ventes		2 775	4 327
Chiffre d'affaires activités annexes, coûts de recherche		4 198	4 678
Chiffre d'affaires activités annexes, coûts commerciaux		41	49
Chiffre d'affaires activités annexes, coûts administratifs		3 412	327
CHIFFRE D'AFFAIRES.....	9	337 225	383 709
Production stockée		579	(8 196)
Production immobilisée		104	185
Achats de matières et marchandises		(146 798)	(154 855)
Variation des stocks matières et marchandises		3 440	(2 006)
Autres consommations en provenance de tiers		(100 649)	(116 627)
TOTAL CONSOMMATIONS EN PROVENANCE DE TIERS.....		(244 006)	(273 488)
VALEUR AJOUTEE		93 902	102 211
Impôts, taxes & versements assimilés.....		(8 068)	(8 360)
Charges de personnel, salaires	10	(41 614)	(42 479)
Charges de personnel, charges		(20 435)	(23 095)
Subventions d'exploitation		190	15
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		23 975	28 291
Variation provisions dépréciations actif circulant	3	1 331	276
Variation provisions risques et charges d'exploitation.....	3	(1 240)	(3 471)
Variation provisions / immobilisations corporelles et incorporelles	3		
Autres produits et charges de gestion courante.....		(970)	(329)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		23 096	24 767
Dotations aux amortissements d'exploitation.....	2	(26 194)	(24 089)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(3 097)	678
RESULTAT FINANCIER	12	(18 463)	(12 570)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	11	6 522	17 208
Participation des salariés		(102)	(297)
Impôts sur les sociétés.....		(4 894)	(11 723)
RESULTAT NET		(20 034)	(6 703)

ANNEXE COMPTABLE

1 - IDENTIFICATION DE L'ANNEXE

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le **31 Décembre 1999** dont le total est de **435 437 K€** et au compte de résultat dégageant une perte de **20 034 K€**.

2 - FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Nomination

Le conseil d'administration du 02 décembre 1999 a entériné la nomination de M. Bernard Rogy en tant que Président de la société en remplacement de M. Jacques Chabannier.

Opérations sur filiales

La participation détenue par la société dans la société BEDINI a fait l'objet d'une cession à la société SPRINT METAL à hauteur de 1%.

Opérations diverses

- Accord ACAP 2010

Les organisations syndicales CFDT – CFE/CGC – FO et la Direction ont signé le 04 Février 2000 l'accord CAP 2010 UGINE-Savoie Imphy, qui est en cours de déclinaison dans chacun des établissements.

Cet accord prend le relais des accords CAP 2000 et Emploi signés au début des années 1990.

CAP 2010 a été élaboré en considérant que la performance de notre entreprise passe de manière croissante par la motivation et le développement des compétences de l'ensemble de ses salariés.

CAP 2010 constitue de fait, le projet social de la société pour les 5 prochaines années. Il prend en compte la réduction du temps de travail et son annualisation mais également les aspects emploi, compétences, organisation, formation, développement du temps partiel, rémunération.

- Vente de l'activité produits longs inoxydables et alliages : société « UGINE Savoie Imphy » (USI) et filiales

Usinor a engagé au cours de l'exercice 1999 la recherche d'acquéreurs pour son activité " produits longs inoxydables et alliages ", qui couvre principalement la production et la distribution de barres, de fils machine et de tréfilés en aciers inoxydables. Sur un marché en croissance régulière, UGINE SAVOIE IMPHY aura toutes les capacités nécessaires pour poursuivre son développement dans un nouveau contexte plus favorable à la concrétisation de ses initiatives.

- Mise en service de l'ébaucheur

Il s'agit de l'aboutissement d'un projet important qui a débuté par l'arrêt de la voie lingots en juillet 1997.

Avec cet équipement, UGINE-Savoie Imphy dispose désormais d'un train à chaud très performant. Il faut noter que la réalisation de cet investissement n'a donné lieu à aucune perte de production. Les délais ont été tenus et la plupart des objectifs atteints.

- PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les méthodes d'évaluation et de présentation retenues pour établir les comptes de l'exercice sont demeurées inchangées par rapport à celles de l'exercice précédent.

Les comptes annuels sont établis en conformité avec les textes en vigueur.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les frais de recherche et de développement, les frais de conception de logiciels, ne sont pas immobilisés.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction, soit :

- . de la durée de protection juridique pour les brevets, licences, marques,
- . de la durée d'utilisation prévue pour les logiciels : 3 ans,
- . des conditions particulières de leur acquisition pour les fonds commerciaux.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont valorisées au coût historique d'acquisition ou de production en incluant les frais d'études y afférents . Toutes les immobilisations ayant fait l'objet d'un apport sont valorisées à la valeur d'apport.

Les immobilisations sont amorties selon un plan correspondant à leur durée probable de vie. La méthode d'amortissement économique retenue est celle de l'amortissement dégressif limité au linéaire.

Les durées généralement retenues sont les suivantes :

- Ensembles immobiliers administratifs et commerciaux 20 ans
- Installations complexes spécialisées 12 ans
- Grosses et moyennes machines 10 ans
- Petit matériel et outillage 5 ans
- Matériel de bureau et informatique 5 ans

Les coûts de maintenance et de réparation sont passés en charge de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Valeurs brutes

Les immobilisations financières sont évaluées au coût historique d'acquisition.

Dépréciation

Les provisions pour dépréciation des participations et autres titres immobilisés sont déterminées par comparaison de leur valeur brute au bilan avec la quote-part de capitaux propres détenue dans les filiales.

Pour les participations dont les titres sont totalement dépréciés, une provision complémentaire est constituée à hauteur des capitaux propres négatifs de cette société ; elle est dotée en dépréciant les comptes de créances et prêts existants et/ou par constitution d'une provision pour risques au passif.

STOCKS ET EN COURS

Valeurs brutes

. Matières premières et autres approvisionnements

La valorisation est faite au coût moyen d'achat pondéré, comprenant les frais accessoires liés à l'achat.

. En cours de production, produits intermédiaires et finis

Leur valeur brute correspond à leur coût de production moyen pondéré, ce coût incluant les charges directes et indirectes rattachables à la production.

Provisions pour dépréciation

. La dépréciation est déterminée par référence à leur valeur de remplacement pour les matières premières et autres approvisionnements, et à leur valeur nette de réalisation pour les en-cours de production et les produits finis.

. Les articles à faible rotation font l'objet d'une provision calculée en fonction de leur taux de rotation.

PROVISIONS REGLEMENTEES

Une provision pour hausse des prix a été dotée afin d'optimiser le résultat fiscal de la société (impact – 6 445 K€).

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Sont notamment couverts par ces provisions :

1/ Engagements de retraite, de prévoyance et indemnités de départ.

Les sociétés européennes du Groupe, selon les lois et usages de chaque pays, versent à leurs salariés qui partent à la retraite une indemnité de fin de carrière fonction de leur rémunération et de leur ancienneté. Par ailleurs elles versent des compléments de retraite garantissant des ressources contractuelles à certains salariés sous déduction des pensions légales.

Pour les indemnités de fin de carrière comme pour les compléments de retraite, la méthode d'évaluation utilisée est celle des unités de crédit projetées. Cette méthode repose sur le calcul d'un engagement global à la date de départ à la retraite en utilisant le salaire projeté ainsi que les droits acquis à cette date. L'engagement est déterminé à chaque fin de période selon la clé de répartition ancienneté actuelle sur ancienneté totale prévisible à la date de retraite.

Les provisions ont été ajustées, au 31 décembre 1999, sur le montant des engagements non financés.

L'évaluation est confiée à un actuair indépendant. A cette occasion, les hypothèses ont été revues pour mieux appréhender les conditions de départ futures et les dernières connaissances actuarielles.

2/ Charges relatives aux conventions de protection sociale :

Cette provision couvre la totalité des coûts liés à la mise en oeuvre des plans sociaux antérieurs à 1992.

3/ Risques commerciaux :

Ces provisions couvrent les coûts liés à des litiges techniques ou commerciaux connus à la clôture ainsi que les coûts éventuels concernant les créances échues depuis plus de six mois.

4/ Les risques et charges que des événements survenus ou en cours rendent probables à la clôture sont intégralement provisionnés.

5/ Médailles du travail :

En 1999, le Groupe a pris la décision de constituer une provision couvrant les engagements relatifs aux médailles du travail dont les salariés peuvent bénéficier. L'évaluation de cette provision a fait l'objet d'un calcul actuariel.

DETTES ET CREANCES EN DEVISES

D'une manière générale, les dettes et créances en devises font l'objet d'une couverture du risque de change et sont évaluées au cours du 31 décembre de l'exercice ; les ventes et les achats correspondants sont évalués au cours garanti. Les dettes et créances en devises non couvertes sont évaluées aux cours du 31 décembre de l'exercice, selon les principes comptables habituels.

COMPTES COURANTS

Compte tenu de la nature de ces comptes et leur caractère d'exigibilité à première demande, ces comptes constituent des disponibilités et sont présentés comme tels aux bilans.

INTEGRATION

Comptable

UGINE SAVOIE IMPHY est intégrée selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés d'USINOR .

Fiscale

La Société est intégrée fiscalement dans le cadre du régime institué par l'article 68 de la loi de Finances pour 1988.

Dans le cadre de cette intégration, les relations entre la Société et la société Tête de Groupe Usinor sont régies par une convention dont le principe général peut être résumé comme suit :

- Les Sociétés intégrées seront toujours, dans la mesure du possible, replacées dans une situation patrimoniale identique à celle qui aurait été la leur si le régime n'avait pas existé ;
- Toutes les charges complémentaires résultant de l'application du régime seront à la charge de la société Tête de Groupe, celle-ci bénéficiant en contrepartie des économies que le régime pourra générer.

4 NOTES SUR LE BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

NOTE N° 1

IMMOBILISATIONS BRUTES

en KEuro

RUBRIQUES ET POSTES	IMMOBILISATIONS			
	MONTANT AU DEBUT DE L'EXERCICE	AUGMENTATIONS (1)	DIMINUTIONS (1)	MONTANT A LA FIN DE L'EXERCICE
Concessions, brevets, licences, marques.....	6	0	52	57
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	3 167	197	(52)	3 312
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 172	197		3 369
Terrains	7 910	120	1 212	6 818
Constructions	44 039	4 125	457	47 707
Installations techniques, matériels et outillages industriels	112 031	24 965	1 372	135 625
Autres immobilisations corporelles	3 538	284	60	3 762
Immobilisations corporelles en cours	18 892	18 015	29 691	7 216
Avances et acomptes	180	63	222	21
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	186 590	47 572	33 014	201 148
(1) dont 29 691 KEuro par virement des postes Immobilisations en cours et Avances et Acomptes aux postes Terrains, Constructions, Installations, et Autres immobilisations corporelles.				
Participations	114 117		254	113 863
Créances rattachées à des participations		1 448		1 448
Autres titres immobilisés	8		3	5
Prêts	1 356	78	409	1 025
Titrisation	1 731	569	1 751	2 300
Autres immobilisations financières	24		13	11
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	117 236	2 094	2 429	118 652

NOTE N° 2

**AMORTISSEMENTS
ET DEPRECIATIONS**

en KEuro

RUBRIQUES ET POSTES	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS			
	MONTANT AU DEBUT DE L'EXERCICE	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS (1)	MONTANT A LA FIN DE L'EXERCICE
Concessions, brevets, licences, marques.....	6	0		6
Autres immobilisations incorporelles	1 532	745		2 277
TOTAL AMORTISSEMENTS	1 538	745		2 282
Terrains	222	245		468
Constructions	3 866	4 119	52	7 933
Installations techniques, matériels et outillages industriels	17 353	20 899	1 338	36 914
Autres immobilisations corporelles	895	1 000	56	1 838
TOTAL AMORTISSEMENTS	22 337	26 263	1 446	47 153
(1) dont 287 KEuro d'amortissements sur éléments cédés				
Participations	9 327	17 064	256	26 135
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	898		208	691
Autres immobilisations financières				
TOTAL PROVISIONS	10 225	17 064	464	26 826

NOTE N° 3

PROVISIONS

en KEuro

RUBRIQUES ET POSTES	MONTANT AU DEBUT DE DE L'EXERCICE	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	MONTANT A LA FIN DE DE L'EXERCICE
REGLEMENTEES :				
Provision pour hausse des prix	7 227	6 445		13 672
Amortissements dérogatoires				
Autres provisions réglementées				
	7 227	6 445		13 672
POUR RISQUES :				
Pour litiges	1 208	640	1 208	640
Pour pertes de change				
Autres provisions pour risques	2 002	2 282	642	3 643
	3 210	2 922	1 850	4 283
POUR CHARGES :				
Pour pensions et obligations similaires	22 233	2 617	1 188	23 661
Pour coûts sociaux	732		707	25
Autres provisions pour charges (2)	37 476	5 960	20 646	22 790
	60 441	8 577	22 541	46 476
POUR DEPRECIATION :				
Sur immobilisations corporelles				
Sur immobilisations financières	10 225	17 064	464	26 826
Sur stocks	5 358	3 918	4 803	4 474
Sur comptes clients	8 823	24	471	8 376
	24 406	21 006	5 737	39 675
	95 285	38 950	30 128	104 107

(1) Dont :

Exploitation	39 435	10 356	8 753	41 037
Financier	10 225	17 348	464	27 109

NOTE N° 4

**ENGAGEMENTS DE RETRAITE
 ET INDEMNITES DE DEPART.**

La provision couvrant les engagements de retraite et indemnités de départ a été mise à jour au 31 décembre 1999.

Les engagements couverts sont :

- la retraite complémentaire calculée par différence entre un niveau de retraite garanti conventionnellement aux anciens salariés et les prestations servies par les organismes légaux,
- les droits potentiels de certains salariés actifs à la même prestation,
- les indemnités de départ versées aux salariés actifs lorsqu'ils partent en retraite.

Les droits acquis par les salariés retraités sont valorisés au moyen des prestations effectivement servies auxquelles s'appliquent des hypothèses sur l'espérance de vie et un différentiel fixé à 3 % entre l'augmentation des salaires et la rentabilité des placements financiers.

Les droits potentiels des actifs aux retraites et indemnités de départ font référence à des niveaux de rémunération auxquels s'appliquent, en outre, des hypothèses de rotation du personnel, d'ancienneté acquise et de durée potentielle de service.

NOTE N° 5

ELEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES
--

POSTES	Montant concernant les entreprises liées	
	1999	1998
Participations	113 863	114 117
Créances rattachées à des participations	1 448	
Prêts		
Créances et comptes rattachés	47 828	28 486
Autres créances (y compris C/C Groupe et ass.)	49 557	41 918
Capital souscrit appelé, non versé		
Emprunts et dettes financières divers	79 339	22 625
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	25 286	5 736
Autres dettes		
Autres produits financiers	5 874	

en KEuro

NOTE N° 6

CREANCES ET DETTES

en KEuro

RUBRIQUES ET POSTES	MONTANT BRUT	UN AN AU PLUS	PLUS D'1 AN, 5 ANS AU PLUS	A PLUS DE 5 ANS
CREANCES				
<u>Créances de l'actif immobilisé :</u>				
Créances rattachées à des participations	1 448	1 448		
Autres titres immobilisés	5	5		
Prêts	1 025	51	974	
Titrisation	2 300	2 300		
Autres	11	11		
<u>Créances de l'actif circulant :</u>				
Créances clients et comptes rattachés	77 918	77 918		
Autres (y compris C/C Groupe et associés)	56 849	56 849		
Comptes de régularisation actif	7 340	7 340		
TOTAL CREANCES	146 895	145 921	974	
DETTES				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	791	771	20	
Emprunts et dettes financières divers	83 369	39 611	42 509	1 249
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	71 382	71 382		
Dettes fiscales et sociales	12 277	12 277		
Etat et autres collectivités	6 758	6 758		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	7 271	7 271		
Autres dettes	3 950	3 950		
Comptes de régularisation passif	2 965	2 965		
TOTAL DETTES	188 763	144 986	42 529	1 249
Prêts accordés en cours d'exercice	78			
Prêts remboursés en cours d'exercice	409			
Emprunts souscrits en cours d'exercice	209			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	524			

NOTE N°7

ECARTS DE CONVERSION

en KEuro

ACTIF	MONTANT
Sur emprunt en USD	5 976
Sur créances et dettes diverses	
	5 976
PASSIF	MONTANT
Sur dettes rattachées à des participations	
Disponibilités	
Sur dettes financières court terme	
Sur dettes financières long terme	

NOTE N° 8

CAPITAUX PROPRES

SITUATION NETTE

en KEuro

	Exercice N-1	Affectation du Résultat	Augmentation de Capital	Résultat de l'Exercice	Dividendes versés	Exercice N
Capital social (1)	175 673					175 673
Primes						
Ecarts de réévaluation						
Réserve légale	33 125					33 125
Autres réserves	185					185
Report à nouveau	(4)	(6 703)			()	(6 707)
Résultat en instance d'affectation	(6 703)	6 703				
Résultat de la période				(20 034)		(20 034)
TOTAL SITUATION NETTE	202 276			(20 034)		182 242

(1) Le capital au 31 DECEMBRE 1999 est constitué de 11 523 426 actions de 100 F.

AUTRES CAPITAUX PROPRES

en KEuro

	Exercice N-1	Dotations de l'Exercice	Reprise de l'Exercice	Fusion Apport	Exercice N
Subventions d'investissements					
Provision pour hausse des prix	7 227	6 445			13 672
Amortissements dérogatoires					
Provision spéciale de réévaluation					

1999

NOTE N°9

CHIFFRE D'AFFAIRES

en KEuro

	1999		1998	
	MONTANT	%	MONTANT	%
C.A. FRANCE	87 142	26	103 155	27
C.A. EXPORT	250 083	74	280 555	73
TOTAL C.A. HORS TAXES	337 225	100	383 709	100

NOTE N° 10

PERSONNEL

	1999	1998
EFFECTIF MOYEN	1 593	1 598
REPARTITION PAR CATEGORIE (hors intérimaires)	FIN 1999	FIN 1998
INGENIEURS ET CADRES	112	112
AGENTS DE MAITRISE, ADMINISTRATIFS ET TECHNICIENS	501	512
AGENTS DE PRODUCTION	965	983
TOTAL	1 578	1 607

**CHARGES ET PRODUITS
EXCEPTIONNELS**

en KEuro

CHARGES ET PRODUITS	MONTANT
Résultat sur cessions d'immobilisations	110
Dotation reprise PHP	(6 445)
Dotations reprises amort. exceptionnels	(814)
Reprise provision impôts	13 936
Charges et produits exceptionnels divers	(265)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	6 522

NOTE N° 12

**CHARGES ET PRODUITS
FINANCIERS**

en KEuro

CHARGES ET PRODUITS	MONTANT
Produits et charges d'intérêts	(3 873)
Dividendes reçus	3 263
Avances et acomptes reçus sur dividendes	
Variations provisions pour dépréciation titres de participation	(16 808)
Subventions accordées	
Autres produits et charges liés à participation	(85)
TOTAL PRODUITS ET CHARGES LIES A PARTICIPATION	(13 630)
Résultat de change	(244)
Frais d'émission d'emprunts obligataires	
Abandons de créances financières consenties ou reçues	
Résultat de cessions de valeurs mobilières de placement	
Dotations et reprises provisions dépréciation immobilisations financières	
Dotations et reprises provisions dépréciation des VMP	
Dotations amortissements primes remboursement emprunts obligataires	
Autres (1)	(716)
TOTAL AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	(716)
RESULTAT FINANCIER	(18 453)

(1) dont coûts liés à la titrisation (429) Keuro

NOTE N° 13

**DEGRE D'EXPOSITION DE LA SOCIETE
 AUX RISQUES DE MARCHE**

en KEuro

BILAN	RISQUE DE TAUX	RISQUE DE CHANGE	RISQUE ACTIONS
Actifs financiers			.
Passifs financiers			.
Exposition nette au bilan (A)			
Hors bilan (B)			
Positions conditionnelles (C)			
TOTAL EN RISQUE (= A + B + C)			.

NOTE N° 14

ENGAGEMENTS HORS BILAN

en KEuro

ENGAGEMENTS DONNES	TOTAL	FILIALES	PARTICIPATIONS	AUTRES ENTREPRISES LIEES	AUTRES
Actif donné en garantie d'emprunt					
Avals et cautions	1 888				1 888
Crédit-bail					
Autres engagements donnés					
TOTAL	1 888				1 888
ENGAGEMENTS RECUS	TOTAL	FILIALES	PARTICIPATIONS	AUTRES ENTREPRISES LIEES	AUTRES
Cautions bancaires fournisseurs	156				156
Engagement reçus des clients	610				610
TOTAL	766				766
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	TOTAL	FILIALES	PARTICIPATIONS	AUTRES ENTREPRISES LIEES	AUTRES
Couvertures risque de change	30 338				30 338

NOTE N° 15

**SITUATION FISCALE
 LATENTE**

en KEuro

RUBRIQUES	CLOTURE	1 à 5 ans	+ de 5 ans
1 BASE NETTE D'IMPOTS DIFFERES			
A -1_ Différences temporaires passives			
- Provision pour hausse des prix	13 672	7 227	6 445
- Plus-value d'apport	31 520	31 520	
- Amortissements dérogatoires			
- Autres et subvention d'investissement	7 325	7 325	
TOTAL A	52 517	46 072	6 445
B -1_ Différences temporaires actives			
- Provision impôt sociétés	14 788	14 788	
- Provisions pour retraites	22 180	6 598	15 582
- Autres	19 377	15 707	3 670
TOTAL B	56 345	37 093	19 252
TOTAL B - A	3 828	(8 979)	12 807
C - Base nette d'impôts différés actifs	3 828		
2 ELEMENTS A IMPUTER			
D - Déficit reportables	0		
E - Amortissements différés	0		

**RESULTAT (ET AUTRES ELEMENTS
 CARACTERISTIQUES)
 DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS
 EXERCICES**

en KEuro

	EXERCICE 1995	EXERCICE 1996	EXERCICE 1997	EXERCICE 1998	EXERCICE 1999
I Capital en fin d'exercice					
Capital social		38	38	175 673	175 673
Nombre d'actions ordinaires existantes		2 500	2 500	11 523 426	11 523 426
Nombre d'actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes					
Nombre maximal d'actions futures à créer :					
Par conversion d'obligations					
Par exercice de droits de souscription					
II Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes				383 709	337 225
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions		(1)	(3)	24 396	20 792
Impôts sur les bénéfices				(11 723)	(4 894)
Participation des salariés due au titre de l'exercice				(297)	(102)
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions		(1)	(3)	(6 703)	(20 034)
Résultat distribué					
III Résultat par action (en francs)					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions		-0,43	-1,10	1,07	1,37
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions		-0,43	-1,10	-0,58	-1,74
Dividende attribué à chaque action					
IV Personnel					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice				1 598	1 593
Montant des coûts salariaux de l'exercice				42 479	41 614
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, oeuvres sociales)				23 095	20 435

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capital (En Monnaie locale : K devise)	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats (En monnaie locale : K devise)	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus (En KEURO)	
				Brute	Nette
A - RENSEIGNEMENTS DETAILLES					
-FILIALES (+ de 50% du capital détenu)					
SPRINT METAL SA	FRF 55 220	97 711	100,00	41 161	41 161
IMPHY ALLOYS INCORPORED	USD 88 219	(12 197)	70,00	29 590	18 624
BEDINI	ITL 5 000 000	42 373 397	100,00	25 111	22 710
UGINE SAVOIE UK LTD	GBP 1 600	(621)	100,00	2 621	469
-PARTICIPATIONS (Détenues entre 10 et 50%)					
UGINE STAHL	CHF 4 900	(7 001)	39,78	926	0
UGINE EDELSTHAL	DEM 49 150	(13 863)	20,00	4 049	2156
UGINE SERVICE SAS	FRF 188 000	(37 739)	34,00	9 745	1948
B - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX					
-FILIALES (non reprises au §A)					
a) Filiales françaises (ensemble)	-	-	-	-	-
b) Filiales étrangères (ensemble)	-	-	-	-	-
-PARTICIPATIONS (non reprises au §A)					
a) Dans des sociétés étrangères (ensemble)	-	-	-	211	211
b) Dans des sociétés françaises (ensemble)	-	-	-	450	450
TOTAL				113 863	87 728
	USD	ITL	GBP	DEM	CHF
Cours à fin	0,9954	0,0005	1,6083	0,5113	0,6230

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS
 (2ème partie)

	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés (En KEURO)	Montant des cautions et avals donnés par la société (En KEURO)	Chiffres d'affaires H.T. du dernier exercice écoulé (En KEURO)	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos (En KEURO)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (En KEURO)
A - RENSEIGNEMENTS DETAILLES					
-FILIALES (+ de 50% du capital détenu)					
SPRINT METAL SA			84 544	2 383	3 263
IMPHY ALLOYS INCORPORED (1)				(1 555)	
BEDINI			44 730	(1 554)	
UGINE SAVOIE UK LTD	1 930		11 426	(1 058)	
-PARTICIPATIONS (Détenues entre 10 et 50%)					
UGINE STAHL			16 994	601	
UGINE EDELSTHAL			246 271	(11 684)	
UGINE SERVICE SAS			123 773	(12 595)	
B - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX					
-FILIALES (non reprises au §A)					
a) Filiales françaises (ensemble)					
b) Filiales étrangères (ensemble)					
-PARTICIPATIONS (non reprises au §A)					
a) Dans des sociétés étrangères (ensemble)					
b) Dans des sociétés françaises (ensemble)					

IMPHY ALLOYS INCORPORED (1) : Le résultat de -1 555 est celui de 1998.

Calan Ramolino & Associés



Calan Ramolino & Associés
191, avenue Charles-de-Gaulle
92200 Neuilly-sur-Seine
France
Téléphone : 01 55 61 27 00
Télécopieur : 01 55 61 27 01

Société anonyme au capital de 13 020 600 F
Société d'Expertise Comptable inscrite au
Tableau de l'Ordre du Conseil Régional de
Paris / Ile-de-France
Société de Commissaires aux Comptes,
membre de la Compagnie régionale de
Versailles
332 900 919 RCS Nanterre
TVA : FR 81 332 900 919

28 August 2000

For the attention of Mr Didier DUFRANE, Chief Financial Officer

UGINE SAVOIE IMPHY

Avenue Paul Girod
73400 Ugine

At your request, we have read the attached "Letter from Chief Financial Officer" prepared by you for the 1999 financial year, with a view to verify the consistency of the information contained in said "letter from Chief Financial Officer" with the company's unconsolidated financial statements as at 31 December 1999.

In connection with your request

1. We are the independent statutory auditors ("Commissaires aux Comptes") of the company UGINE SAVOIE IMPHY as required by the laws of the Republic of France and the applicable rules and regulations thereunder.
2. We have audited in accordance with French auditing standards the financial statements of UGINE SAVOIE IMPHY as at December 1999. The purpose of our audit was to enable us to express our opinion on these financial statements at 31 December 1999, prepared in accordance with French GAAP as a whole but not on any specified elements of the financial statements.



3. For purpose of your request, we have compared the data, which the "Letter from Chief Financial Officer" specifies as having been derived from the 1999 audited year-end financial statements of UGINE SAVOIE IMPHY with the amounts in such financial statements.

The foregoing procedures do not constitute an audit conducted in accordance with auditing standards generally accepted in France. Accordingly, we make no representations regarding the sufficiency of the foregoing procedures for your purposes.

4. Based on the procedures described in paragraph 3 above, we have not noted discrepancies on the consistency of the information contained in the "Letter from Chief Financial Officer" with the 1999 company's financial statements as referred to above.

5. In connexion with that procedure, no matter came to our attention which causes us to believe that the specified data should be adjusted.

6. This letter is intended solely for the use of UGINE SAVOIE IMPHY board of Directors in the context of the agreement with the US Environment Protection Agency. In no way should it be referred to in the presence of third parties nor used for any other purpose without our prior permission.

7. This letter shall be governed by, and construed in accordance with French law. The courts of France shall have exclusive jurisdiction in relation to any claim, dispute or difference concerning this letter and any matter arising from it. Each party irrevocably waives any right it may have to object an action being brought in those Courts, to claim that the action has been brought in an inconvenient forum, or to claim that those Courts do not have jurisdiction.

8. Definitions

Net worth: shareholders' equity plus debt to affiliates

Tangible net worth: net worth minus net intangible assets

The exchange rate used for the translation of the 1999 figures is 1 US dollar for 6,53 French francs.

Yours faithfully,

Thierry KARCHER

Appendix attached: Letter from Chief Financial Officer

Pillsbury



Madison & Sutro LLP

FACSIMILE TRANSMITTAL COVER SHEET

50 FREMONT STREET
 SAN FRANCISCO, CALIFORNIA 94105
 MAILING ADDRESS: P. O. BOX 7880
 SAN FRANCISCO, CA 94120-7880
 TELEPHONE: (415) 983-1000 FAX: (415) 983-1200

DATE: July 6, 2000	MUST BE SENT BY:	# PAGES W/COVER: 7	
TO: Jacqueline Kline	COMPANY: U.S. EPA, Region 5	FAX NO: (312) 886-0747	PHONE NO: (312) 886-7167
FROM: Margaret Rosegay	C/M #: 83581-000-0003	USER #: 07565	PHONE NO: (415) 983-1305

IF YOU HAVE NOT PROPERLY RECEIVED THIS FAX, PLEASE CALL (415) 983-7301. THANK YOU

MESSAGE:

Jackie,

Enclosed are copies of the final drafts of the following financial assurance documents for the corrective measures implementation at Techalloy's Union facility: 1) the special report from Ugine Savoie Imphy auditors; 2) the corporate guarantee; and 3) the letter from the chief financial officer.

Please review these documents and let me know if they are acceptable. If so, Techalloy will obtain signed originals.

We very much appreciate your patience with this process. I am hopeful that these documents will meet with your complete approval.

CONFIDENTIALITY NOTICE: The document accompanying this FACSIMILE transmission may contain confidential information which is legally privileged. The information is intended only for the use of the individual or entity named above. If you are not the intended recipient, or the person responsible for delivering it to the intended recipient, you are hereby notified that any disclosure, copying, distribution or use of any of the information contained in this transmission is strictly PROHIBITED. If you have received this transmission in error, please immediately notify us by telephone and mail the original transmission to us. Thank you.

Operator: _____ Time Sent: _____ Batch ID: _____

2

Calan Ramolino & Associés



Monsieur HALLE

Fax 04 79 89 31 00

Calan Ramolino & Associés
191, avenue Charles-de-Gaulle
92200 Neuilly-sur-Seine
France
Téléphone : 01 88 61 27 00
Télécopieur : 01 55 61 27 01

Société anonyme au capital de 15 000 000 F
Société d'Expertise Comptable inscrite au
Tableau de l'Ordre du Conseil Régional de
Paris / Ile-de-France
Société de Commissaires aux Comptes,
membre de la Compagnie Régionale de
Versailles
332 800 819 RCE Montreuil
TVA : FR 81 332 800 819

PROJET

5 June 2000

For the attention of Mr Didier DUPRANE, Chief Financial Officer
UGINE SAVOIE IMPHY
Avenue Paul Girod
73400 Ugine

At your request, we have read the attached "Letter from Chief Financial Officer" prepared by you for the 1999 financial year, with a view to verify the consistency of the information contained in said "Letter from Chief Financial Officer" with the company's unconsolidated financial statements as at 31 December 1999.

In connection with your request

1. We are the independent statutory auditors ("Commissaires aux Comptes") of the company UGINE SAVOIE IMPHY as required by the laws of the Republic of France and the applicable rules and regulations thereunder.
2. We have audited in accordance with French auditing standards the financial statements of UGINE SAVOIE IMPHY as at December 1999. The purpose of our audit was to enable us to express our opinion on these financial statements at 31 December 1999, prepared in accordance with French GAAP as a whole but not on any specified elements of the financial statements.

**Deloitte Touche
Tohmatsu**

Y : 54 25:01 00/00/00

**Calvin Ramolino
& Associés**

③

UGINE SAVOIE IMPHY

DRAFT

2/2

3. For purpose of your request, we have compared the data, which the "Letter from Chief Financial Officer" specifies as having been derived from the 1999 audited year-end financial statements of UGINE SAVOIE IMPHY with the amounts in such financial statements.

The foregoing procedures do not constitute an audit conducted in accordance with auditing standards generally accepted in France. Accordingly, we make no representations regarding the sufficiency of the foregoing procedures for your purposes.

4. Based on the procedures described in paragraph 3 above, we have not noted discrepancies on the consistency of the information contained in the "Letter from Chief Financial Officer" with the 1999 company's financial statements as referred to above.

5. In connection with that procedure, no matter came to our attention which causes us to believe that the specified data should be adjusted.

6. This letter is intended solely for the use of UGINE SAVOIE IMPHY board of Directors in the context of the agreement with the US Environment Protection Agency. In no way should it be referred to in the presence of third parties nor used for any other purpose without our prior permission.

7. This letter shall be governed by, and construed in accordance with French law. The courts of France shall have exclusive jurisdiction in relation to any claim, dispute or difference concerning this letter and any matter arising from it. Each party irrevocably waives any right it may have to object an action being brought in those Courts, to claim that the action has been brought in an inconvenient forum, or to claim that those Courts do not have jurisdiction.

8. Definitions

Net worth: shareholders' equity plus debt to affiliates

Tangible net worth: net worth minus net intangible assets

The exchange rate used for the translation of the 1999 figures is 1 US dollar for 6,53 French francs.

Yours faithfully,

Thierry KARCHER

Appendix attached: Letter from Chief Financial Officer



4

CORPORATE GUARANTEE FOR CORRECTIVE MEASURES IMPLEMENTATION

Guarantee made this June 5, 2000 by UGINE-SAVOIE IMPHY, a business corporation organized under the laws of FRANCE, handling in the United States principally through its affiliate UGINE Stainless & Alloys, Inc., 2975 Advance Lane, Colmar, PA, and herein referred to as guarantor.

This guarantee is made on behalf of our subsidiary, Techalloy Company, Inc., Olson & Jefferson Streets, Union IL 60180, for corrective measures implementation, as set forth in the Administrative Order on Consent for Corrective Measures Implementation, U.S. EPA Docket No. R8H-5-99-008, dated September 30, 1999 (hereafter "AOC").

Recitals

1. Guarantor meets or exceeds the financial test criteria and agrees to comply with the reporting requirements for guarantors as specified in 40 CFR 265.143(e).

2. Techalloy Company, Inc. owns or operates the following hazardous waste management facility covered by this guarantee: EPA ID No. ILD 005 178 975, Olson & Jefferson Streets, Union, IL 60180. This corporate guarantee satisfies the requirement for financial assurance for corrective measures implementation at the above-named facility in the amount of \$3,000,000 as set forth in the AOC.

3. For value received from Techalloy Company, Inc., guarantor guarantees to EPA that in the event Techalloy fails to implement the corrective measures required by the AOC, the guarantor shall do so up to the amount specified in the AOC.

4. Guarantor agrees that if, at the end of any fiscal year before termination of this guarantee, the guarantor fails to meet the financial test criteria, guarantor shall send within 90 days, by certified mail, notice to the EPA Regional Administrator for the Region in which the facility is located and to Techalloy Company, Inc. that he intends to provide alternate financial assurance as specified in subpart H of 40 CFR part 265, in the name of Techalloy Company, Inc. Within 120 days after the end of such fiscal year, the guarantor shall establish such financial assurance unless Techalloy Company, Inc. has done so.

5. The guarantor agrees to notify the EPA Regional Administrator by certified mail of a voluntary or involuntary proceeding under Title 11 (Bankruptcy), U.S. Code, or of comparable insolvency proceedings under the laws of France, naming guarantor as debtor, within 10 days after commencement of the proceeding.

10963430V1

UGINE SAVOIE IMPHY

5

6. Guarantor agrees that within 30 days after being notified by an EPA Regional Administrator of a determination that guarantor no longer meets the financial test criteria or that he is disallowed from continuing as a guarantor, he shall establish alternate financial assurance as specified in subpart H of 40 CFR part 265 in the name of Techalloy Company, Inc., unless Techalloy has done so.

7. Guarantor agrees to remain bound under this guarantee notwithstanding the amendment or modification of the AOC or any other modification or alteration of an obligation of the owner or operator pursuant to 40 CFR part 265.

8. Guarantor agrees to remain bound under this guarantee for so long as Techalloy Company, Inc. must comply with the requirements of the AOC for the above-listed facility, except as provided in paragraph 9 of this agreement.

9. Guarantor may terminate this guarantee by sending notice by certified mail to the EPA Regional Administrator for the Region in which the facility is located and to Techalloy Company, Inc., provided that this guarantee may not be terminated unless and until Techalloy obtains, and the EPA Regional Administrator approves, alternate financial assurance complying with subpart H of 40 CFR part 265.

10. Guarantor agrees that if Techalloy Company, Inc. fails to provide alternative financial assurance as specified in subpart H of 40 CFR part 265, and obtain written approval of such assurance from the EPA Regional Administrator within 90 days after a notice of cancellation by the guarantor is received by an EPA Regional Administrator from guarantor, guarantor shall provide such alternate financial assurance in the name of Techalloy Company, Inc.

11. Guarantor expressly waives notice of acceptance of this guarantee by the EPA or by Techalloy Company Inc. Guarantor also expressly waives notice of amendments and modifications of the AOC.

I hereby certify that the wording of this guarantee is comparable to the wording specified in 40 CFR 264.151(h) as such regulations were constituted on the date shown immediately below.

Effective Date: June 5, 2000

UGINE-SAVOIE IMPHY

[Name of person signing] : Bernard ROGY

[Title of person signing] : President

Signature of witness or notary : _____

10063430V1



6

Letter from Chief Financial Officer

To the Regional Administrator, United States Environmental Protection Agency, Region 5:

I am the chief financial officer of UGINE-SAVOIE IMPHY, Avenue Paul Girod, 73400 Ugine (France). This letter is in support of this firm's use of the financial test to demonstrate financial assurance for corrective measures implementation, as specified in the Administrative Order on Consent for Corrective Measures Implementation, U.S. EPA Docket No. R8H-5-99-008, effective September 30, 1999.

1. This firm is the owner or operator of the following facilities for which financial assurance for corrective measures implementation is demonstrated through the financial test specified in subpart H of 40 CFR part 264: NONE

2. This firm guarantees, through the guarantee specified in subpart H of 40 CFR part 264, the implementation of corrective measures identified in the Administrative Order on Consent for Corrective Measures Implementation, US EPA Docket No. R8H-5-99-008, effective September 30, 1999, at the following facility owned or operated by the guaranteed party: Techeloy Company, Inc., Union, Illinois Facility, Olson & Jefferson Street, Union, IL 60180, EPA ID # ILD 005 178 975. The Administrative Order on Consent requires that financial assurance for corrective measures implementation be provided in the amount of \$3,000,000. The firm identified above is the direct or higher-tier parent corporation of the owner or operator.

This firm is not required to file a Form 10K with the Securities and Exchange Commission (SEC) for the latest fiscal year.

The fiscal year of this firm ends on December 31. The figures for the following items marked with an asterisk are derived from this firm's independently audited, year-end financial statements for the latest fiscal year, ended December 31, 1999.

- | | |
|-----|--|
| 1. | Total required financial assurance : <u>\$3,000,000</u> |
| 2* | Total liabilities : \$ 240,000,000 |
| 3* | Tangible net worth : \$ 231,450,000 |
| 4* | Net worth : \$ 232,550,000 |
| 5* | Current assets : \$ 136,100,000 |
| 6* | Current liabilities : \$ 102,100,000 |
| 7. | Net working capital (line 5* minus line 6*) : \$ 34,000,000 |
| 8* | The sum of net income plus depreciation, depletion, and amortization : \$ 15,550,000 |
| 9* | Total assets in U.S. : \$ 18,700,000 |
| 10. | Is line 3 at least \$ 10 million ? YES/NO YES |
| 11. | Is line 3 at least 6 times line 1 ? YES/NO YES |

Cfolet1



- 12. Is line 7 at least 8 times line 1 ? YES/NO YES
- 13. Are at least 90% of firm's assets located in the U.S. ? If not, complete line 14 : YES/NO YES
- 14. Is line 9 at least 8 times line 1 ? YES/NO YES
- 15. Is line 2 divided by line 4 less than 2.0 ? YES/NO YES
- 16. Is line 8 divided by line 2 greater than 0.1 ? YES/NO NO
- 17. Is line 5 divided by line 6 greater than 1.5 ? YES/NO NO

I hereby certify that the wording of this letter is comparable to the wording specified in 40 CFR 264.151 (f) as such regulations were constituted on the date shown immediately below.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Didier Dufrane".

Didier Dufrane
 Chief Financial Officer
 June 5, 2000

Cfolet1



UNITED STATES ENVIRONMENTAL PROTECTION AGENCY
REGION 5
77 WEST JACKSON BOULEVARD
CHICAGO, IL 60604-3590

15 April 1999

VIA FACSIMILE AND
FIRST CLASS MAIL

REPLY TO THE ATTENTION OF:

DE-9J

Mr. Carlos J. Serna
Senior Project Manager
Roy F. Weston, Inc.
Suite 400
3 Hawthorn Parkway
Vernon Hills, IL 60061-1450
(Fax No. 847-918-4055)

RE: Techalloy Co., Inc.
Union, IL Facility
ILD 005 178 975
Corrective Measures Implementation Cost Estimate

Dear Mr. Serna:

As you are well aware, Techalloy Co., Inc. ("Techalloy") and the United States Environmental Protection Agency ("EPA") are nearing the conclusion of negotiations for a Corrective Measures Implementation ("CMI") Administrative Order on Consent ("Consent Order"). One outstanding issue has to do with Techalloy's requirement to establish financial assurance for implementation of the selected remedial alternative, pursuant to Section XXII, "Financial Responsibility," of the Consent Order. You and I have exchanged electronic mail and have discussed the matter of financial assurance and remediation costs on at least two occasions by telephone in February of this year. Attorneys for Techalloy and EPA have also discussed the matter of financial assurance. Techalloy has asked that the number be further reduced from the figures you and I discussed earlier this year. It appears that there is now some uncertainty as to what number is to be incorporated into the CMI Consent Order. Hence, the purpose of this letter.

I have reviewed the cost estimates contained in the *Corrective Measures Study Report* (August 1997, Roy F. Weston, Inc.), ("CMS Report"), and in the EPA's Statement of Basis. The costs considered reflect components from CMS Report alternatives S-2 (soil remediation) and GW-2A (groundwater remediation). On 9

\$2,932,000 shown in the alternative GW-2A cost estimate.⁴ The total present worth for the 30-year O&M costs is calculated to be \$1,217,000.00. This number may be correct, as the three individual components appear reasonable, but should be revisited.

There are several other concerns which should be addressed. For ease of reference, they are enumerated below:

- (1) The CMS Report cost estimates are now nearly two years old. We suggest that Techalloy provide EPA with a revised cost estimate. Minor increases in the construction cost index ("CCI")⁵ could affect the 1997 construction cost estimates. Granted, this will not result in significant changes to the capital cost estimates. However, it does reflect some increases over time in construction costs that should be taken into consideration.
- (2) GW-2A includes costs for two vapor phase carbon units and two blowers. In the revised cost estimate "Comments" column, please provide the size of the blowers, based on estimated air flow requirements through the AS/SVE system. Also, in the same column, provide a description of the carbon units. Will both be in service simultaneously, or is one a back-up? Did Weston consult available adsorption isotherms and soil-water partitioning coefficients for the constituents of concern in sizing the carbon beds and in determining breakthrough? Based on the concentrations of volatile organics in the groundwater and flowrates through the carbon units, has any estimate been made for carbon replacement or regeneration costs? Perhaps some of these questions will be answered during the pilot study. If so, please indicate that, and we can discuss at a later date.

\$3,665,000.00 indicated in the CMS Report as "SUB-TOTAL: (O&M Costs) with 25% contingency."

⁴The \$1,000,000.00 difference could be the result of a simple error in addition.

⁵The construction cost index ("CCI") for August 1997 (when the CMS Report cost estimates were performed) was 545.0. In January 1999, the CCI was 558.5. See *Chemical and Engineering News* (February 1999). This reflects an increase of roughly 2.5%.

past two years, coupled with a reduction in contingencies from a universal +25% to +10% for capital expenditures and +15% for long-term O&M and monitoring costs, should result in a figure lower than the roughly \$3.1 million figure we have discussed in the past.

In the interest of expediting final resolution of this matter and filing of the Consent Order, we request that you provide EPA with a revised cost estimate for the selected remedy by 3 May 1999.

If you have any questions concerning this letter, please feel free to contact me directly at (312) 886-4582. My e-mail address is: valentino.michael@epa.gov.

Sincerely yours,



Michael Valentino
Corrective Action Project Manager

cc: Margaret Rosegay, Esq., of Pillsbury, Madison and Sutro
Jacqueline Kline, Asst. Regional Counsel, EPA-Region 5, ORC